

Informatie in verband met duurzaamheid voor Triodos Impact Portfolio

(a) Samenvatting

Vanaf 01-01-2022 vat dit onderdeel de productinformatie in verband met duurzaamheid samen.

(b) Geen aanzienlijke schade aan de duurzame beleggingsdoelstelling

Wanneer Triodos Investment Management (Triodos IM) ernaar streeft om duurzame doelen te behalen door zich te richten op thema's betreffende de transitie naar een duurzamere samenleving en omgeving, past Triodos IM strikte minimeisen van Triodos Bank toe, zodat een potentieel positieve impact binnen de transitithema's niet ten koste van de waarden van Triodos Bank gaat en/of een negatieve impact heeft op onrechtstreekse belanghebbenden. Die inspanningen worden verderop in dit document toegelicht. Momenteel zijn er echter onvoldoende gegevens beschikbaar om die impact precies te meten. Triodos Bank blijft samenwerken met de bedrijven waarin ze belegt, met beleggingspartners, externe dienstverleners op het gebied van duurzaamheid en de sector in zijn geheel om dergelijke gegevens te ontwikkelen. Daarom verwacht Triodos Bank dat ze in de toekomst beter in staat zal zijn om dergelijke gegevens te publiceren.

Vanaf 01-01-2022 legt dit onderdeel uit hoe dit beleggingsproduct geen aanzienlijke schade toebrengt aan de betrokken duurzame doelstellingen, met inbegrip van de ecologische duurzame doelstellingen die worden bepaald in de Verordening (EU) 2020/852 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088.

Vanaf 30-06-2022 legt dit onderdeel ook uit hoe Triodos IM rekening houdt met de geselecteerde indicatoren voor de nadelige gevolgen.

Deze duurzame belegging volgt de richtlijnen van de OESO voor multinationals en de gedragsregels van de VN over ondernemen en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele conventies die worden vermeld in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over Grondbeginselen en Rechten op het Werk en in de Internationale Verklaring van de Rechten van de Mens.

(c) Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Triodos Impact Portfolio is een dienst van Triodos Bank. Triodos Bank stelt duurzaamheid centraal in alles wat ze doet. De missie van Triodos Bank (de ‘**Missie van Triodos**’) is om bij te dragen aan een samenleving die de levenskwaliteit van mensen bevordert en de menselijke waardigheid centraal stelt. Triodos Bank wil ook individuen, instellingen en ondernemingen de mogelijkheid bieden om hun geld bewuster te gebruiken, op manieren die de mens en het milieu ten goede komen. Ten slotte wil de bank duurzame ontwikkeling aanmoedigen.

Triodos Bank wil de menselijke waardigheid, milieubescherming en aandacht voor de levenskwaliteit van mensen in het algemeen te bevorderen. Ontzettend belangrijk daarbij is een oprecht verantwoorde benadering van ondernemen, transparantie en een bewuster gebruik van geld.

Triodos Impact Portfolio belegt in beleggingsfondsen die zich concentreren op zeven thema’s met betrekking tot de transitie naar een duurzame economie:

- Duurzame voeding en landbouw
- Duurzame mobiliteit en infrastructuur
- Hernieuwbare grondstoffen
- Circulaire economie
- Welvarende en gezonde mensen
- Innovatie voor duurzaamheid
- Sociale inclusie en emancipatie.

Via de gebundelde beleggingen van meerdere beleggingsfondsen leidt Triodos Impact Portfolio beleggingskapitaal naar specifieke bedrijven, instellingen en overheidsemissanten. Op die manier kunnen zij duurzame beleidsmaatregelen doorvoeren en een concrete duurzame output bewerkstelligen. Uiteraard beleggen die fondsen in een of meer van de volgende instrumenten:

- beursgenoteerde aandelen, waarbij de fondsenbeheerders een dialoog voeren met het bedrijf in kwestie;
- sociale of groene obligaties, die aan een specifieke ESG-factor zijn gekoppeld;
- of rechtstreekse investeringen in duurzame projecten en microfinanciering.

(d) Beleggingsstrategie

Triodos Bank selecteert de beleggingen binnen Triodos Impact Portfolio op basis van hun overeenstemming met de Missie van Triodos.

Tijdens het selectieproces analyseert ze daartoe de drie P’s, met name *People* (mensen), *Planet* (planeet/milieu) en *Prosperity* (welvaart). U leest hieronder een meer gedetailleerde beschrijving van die strategie.

Een eerste en bindend element is dat Triodos Bank voor Triodos Impact Portfolio alleen belegt in bedrijven die de wereldwijde uitdagingen aanpakken die Triodos IM heeft

geïdentificeerd in de transitie naar een duurzame economie. Die wereldwijde uitdagingen worden vertaald in zeven transitithema's, die werken als een filter om beleggingen te selecteren. Ze worden als volgt gedefinieerd:

Wereldwijde uitdaging?	Transitithema
Hoe voeden we de wereld op een duurzame manier?	Duurzame voeding en landbouw
Hoe leven en werken we op een duurzame manier?	Duurzame mobiliteit en infrastructuur
Hoe beperken we de uitputting van schaarse grondstoffen?	Hernieuwbare grondstoffen
Hoe gebruiken we de nodige grondstoffen efficiënt?	Circulaire economie
Hoe worden en blijven we gezond en gelukkig?	Welvarende en gezonde mensen
Hoe innoveren we voor een duurzame toekomst?	Innovatie voor duurzaamheid
Hoe creëren we een samenleving waarin iedereen participeert?	Sociale inclusie en emancipatie

Ten tweede hanteert Triodos Bank strikte minimumeisen, zodat een potentieel positieve impact binnen de transitithema's niet ten koste van de waarden van Triodos Bank gaat en/of een negatieve impact heeft op onrechtstreekse belanghebbenden. U vindt meer informatie over de producten, processen en voorzorgsprincipes die Triodos op al haar activiteiten toepast, in de jongste versie van de minimumnormen. Deze zijn beschikbaar op www.triodos-im.com/socially-responsible-investing.

Ten derde moeten de effecten van de bedrijven waarin Triodos IM belegt, positieve financiële rendementen in het vooruitzicht stellen, rekening houdend met de ecologische, sociale en governance-factoren (ESG) die Triodos Bank als de belangrijkste ziet.

Binnen Triodos Bank is het Investment Office - verantwoordelijk voor de selectie en monitoring van alle fondsen die voor Triodos Impact Portfolio worden geselecteerd. Het charter van het Investment Office is binnenkort beschikbaar.

(e) Verhouding van beleggingen

Triodos Impact Portfolio belegt voornamelijk in Triodos-fondsen die worden beheerd door Triodos IM, een dochteronderneming die volledig eigendom is van Triodos Bank. De fondsen waarin Triodos Impact Portfolio belegt, omvatten bedrijven en obligaties die allemaal aan de minimumeisen voldoen. Triodos Impact Portfolio is niet rechtstreeks in het bezit van aandelen en obligaties, maar belegt via gepast en bewust geselecteerde beleggingsfondsen.

De Triodos-fondsen binnen Triodos Impact Portfolio hebben geen specifieke geografische of sectorale focus. Ze sluiten vooraf geen sectoren uit van duurzame beleggingen. Triodos Impact Portfolio belegt echter alleen in fondsen die de bedrijven waarin ze beleggen, selecteren op basis van hun positieve bijdrage aan de transitithema's van Triodos. Als gevolg van die strikte selectie kan Triodos Impact Portfolio een volledige sector uitsluiten van beleggingen, als geen enkel bedrijf in de sector aan de beleggingscriteria voldoet. Wanneer Triodos Impact Portfolio belegt in een niet-Triodos-beleggingsfonds, dan moeten alle beleggingen ervan voldoen aan de minimumcriteria voor beleggingen van Triodos Bank.

Naast de fondsen die beleggen in aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen bestaat de portefeuille niet structureel uit cash. Cash kan wel overblijven als deel van het beleggingsproces. De Triodos-fondsen gebruiken geen afgeleide producten noch geleend geld noch complexe beleggingsstrategieën voor hun beleggingen. Behalve de muntrisico's voor sommige alternatieve beleggingen worden geen muntrisico's afgedekt in de fondsen die in Triodos Impact Portfolio zijn opgenomen. De afdekkingsstrategie draagt niet bij aan de duurzame beleggingsdoelstellingen. Ze moet alleen de blootstelling aan vreemde munten verkleinen voor de belegger in euro en beïnvloedt enkel het verwachte financiële rendement.

(f) Monitoring van de duurzame beleggingsdoelstelling

De missie van Triodos Bank bestaat erin om de menselijke waardigheid, milieubescherming en aandacht voor de levenskwaliteit van mensen in het algemeen te bevorderen. Triodos gebruikt impactgegevens niet om na te gaan of een nieuwe poging om positieve resultaten te behalen, is geslaagd. Wel bieden de impactgegevens de belanghebbenden een beter inzicht in het werk van Triodos Bank.

De duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Impact Portfolio stemt overeen met de doelstelling van Triodos Bank in haar geheel. Alle beleggingen dragen bij tot deze bewust brede doelstelling. De geschikte beleggingen zijn zorgvuldig geselecteerde bedrijven, internationale financiële instellingen en (semi)overheidsinstellingen die een positieve impact hebben op ecologische, sociale en governance-prestaties, en die voldoen aan strikte minimumeisen. De effectieve minimumeisen vindt u [hier](#).

Aangezien de beleggingen de beleggingsdoelstelling belichamen, worden ze voortdurend nauwgezet opgevolgd. De opvolging omvat de rapportering over sectorspecifieke en meer algemene duurzaamheidsgegevens, met inbegrip van sociale en ecologische gegevens. Gezien het brede gamma van beleggingen en de holistische benadering van duurzaam beleggen komen alle individuele duurzaamheidsindicatoren voort uit de duurzaamheidsdoelstelling van Triodos. Ze helpen om te begrijpen wat bereikt is en dienen niet als doelen die moeten worden behaald.

(g) Methodes

Triodos Impact Portfolio selecteert alleen fondsen die aan de minimumcriteria van Triodos voldoen en bijdragen tot een of meerdere transitithema's van Triodos. Omdat de fondsen van Triodos IM sterk correleren met die doelstelling, worden ze als kernposities

beschouwd. Andere fondsen kunnen als satelliet worden geselecteerd, wanneer ze een diversificatie of een extra blootstelling aan een of meerdere impactthema's bieden. De duurzaamheidsindicatoren worden op portefeuilleniveau gemeten als een gewogen gemiddelde van alle fondsen waarin Triodos Impact Portfolio belegt. In 2021 begint Triodos Bank de uitstoot van broeikasgassen (BKG's), uitgedrukt in CO₂-equivalenten, te meten. Triodos Bank zal het aantal relevante indicatoren vergroten in de loop van 2021. Die indicatoren moeten vooral de impact van de beleggingen illustreren. Triodos gebruikt ze niet als doelen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen; ze zijn eerder het resultaat van het product. De impactverslagen over de verschillende fondsen die binnen Triodos Impact Portfolio worden aangeboden, vindt u [op deze webpagina](#). Een meer gedetailleerde beschrijving van het duurzame beleggingsproces vindt u binnenkort in het charter van het Investment Office – het beheersorgaan van Triodos Bank voor het discretionair beheer. Zoals eerder aangehaald, worden de Triodos-fondsen als kernposities beschouwd. Hoe Triodos IM de individuele bedrijven waarin het belegt precies selecteert en monitort, leest u [hier](#).

Hieronder vindt u meer informatie over de meting van BKG's als een cruciale duurzaamheidsindicator voor de beleggingen.

Triodos meet en rapporteert de uitstoot van BKG's actief op fondsniveau en op het niveau van Triodos Impact Portfolio. BKG's worden uitgedrukt in CO₂-equivalenten. Om de BKG-uitstoot van Triodos Impact Portfolio te meten, hanteert Triodos de methode van het *Partnership for Carbon Accounting Financials* (PCAF) en hanteert ze een aanpak van toeschrijving: op het niveau van een fonds wordt de uitstoot berekend in verhouding tot het bezit van het fonds in een bedrijf of de mate waarin het een project heeft gefinancierd. Vervolgens leidt Triodos IM de BKG-uitstoot van Triodos Impact Portfolio in zijn geheel af uit de strategische weggingen van de fondsen in de portefeuille. De BKG-uitstoot wordt gemeten in ton CO₂-equivalenten en ondergebracht bij:

- Geproduceerde uitstoot: de BKG-uitstoot die voortkomt uit diverse economische activiteiten. Dit verwijst naar CO₂ die in de atmosfeer wordt uitgestoten.
- Vermeden uitstoot: de BKG-uitstoot die wordt vermeden door stroom op te wekken met hernieuwbare energie in plaats van fossiele brandstoffen. Hoewel dit heel belangrijk is, haalt de vermeden uitstoot geen bestaande CO₂ uit de atmosfeer. Merk op dat de cijfers voor de vermeden uitstoot uiteindelijk zullen dalen, ook al wekken de gefinancierde projecten rond hernieuwbare energie steeds meer energie op. Het bredere energiesysteem zal immers in zijn geheel ook minder CO₂ uitstoten.
- Opgevangen, of geabsorbeerde, uitstoot: de BKG-uitstoot die wordt opgeslagen in CO₂-vangers, zoals bomen, planten, aarde ... De CO₂ wordt effectief uit de atmosfeer verwijderd.

De huidige uitstoot biedt een ijkpunt, wat betekent dat Triodos IM kan beginnen te verbeteren en kan monitoren hoe goed de bedrijven waarin het belegt, erin slagen om hun uitstoot te verminderen. De hoeveelheid opgevangen uitstoot verschaft meer inzicht in hoe de BKG-uitstoot in de toekomst kan worden verkleind, waarbij de huidige uitstoot volledig wordt gecompenseerd.

Deze berekeningswijze voor een voetafdruk werd aanbevolen door het [Partnership for Carbon Accounting Financials](#), een groep van meer dan 50 financiële instellingen uit de hele wereld die de impact van hun beleggingen op het klimaat openbaar maken aan de hand van methodes die ze samen ontwikkelen. De samengevoegde, gepubliceerde impactgegevens worden elk jaar beoordeeld door een onafhankelijke accountant.

(h) Gegevensbronnen en -verwerking

Voor Triodos Impact Portfolio vergelijkt Triodos Bank de BKG-uitstoot van de portefeuille, opnieuw uitgedrukt in CO₂-equivalenten en ook de 'koolstofvoetafdruk' genoemd, met het bredere beleggingsuniversum van Triodos, dat hierboven werd beschreven. Triodos Impact Portfolio bestaat uit meerdere duurzame beleggingsfondsen. De kernportefeuille bestaat uit Triodos-fondsen. De gegevens over hun koolstofvoetafdruk worden hieronder beschreven. De satellietportefeuille bevat mogelijk externe fondsen. Van die fondsen wordt verwacht dat ze de gegevens over hun koolstofvoetafdruk met Bloomberg of Kneip delen. Deze gegevensleveranciers geven die informatie op hun beurt door aan portefeuillebeheerders zoals Triodos Bank. De totale koolstofvoetafdruk van Triodos Impact Portfolio wordt berekend door de gewogen strategische allocatie van elk fonds (Triodos of extern) te vermenigvuldigen met de koolstofvoetafdruk van het fonds.

Koolstofvoetafdruk van Triodos-fondsen

De koolstofvoetafdruk van de fondsen waarin Triodos Impact Portfolio belegt, wordt als volgt berekend: het percentage van de aandelen die het fonds bezit in de totale waarde van elk bedrijf is ook het percentage van de uitstoot die aan het fonds wordt toegeschreven. Een voorbeeld: stel dat een fonds 1% bezit van de aandelen van een bedrijf dat elk jaar 365.000 ton CO₂ uitstoot. Triodos IM schrijft dan 1% van de uitstoot van het bedrijf, d.w.z. 3.650 ton, toe aan de uitstoot van het fonds.

De kwaliteit van de gegevens over de koolstofvoetafdruk van de sectoren waaraan het fonds leent of waarin het belegt, krijgt een score van 1 tot 5 per sector om een onjuiste weergave te vermijden. De gegevens over de koolstofvoetafdruk worden elk jaar door een externe accountant nagekeken. [Hier](#) vindt u een afzonderlijk verslag over hoe de standaard van het PCAF werd toegepast.

(i) Beperkingen van methodes en gegevens

Triodos Impact Portfolio bestaat uit meerdere duurzame beleggingsfondsen. De kernportefeuille bestaat uit Triodos-fondsen. De beperkingen van de methodes en gegevens over hun koolstofvoetafdruk worden hieronder beschreven. De satellietportefeuille bevat mogelijk externe fondsen. Hoewel Triodos Bank de koolstofvoetafdruk bij voorkeur meet aan de hand van de PCAF-methode, kunnen externe fondsen hun koolstofvoetafdruk anders berekenen. Omdat de externe fondsen alleen satellietfondsen zijn, wijzigen mogelijke afwijkingen in de kwaliteit van de gegevens niet fundamenteel de methode en gegevensweergave van Triodos Bank. Triodos Bank is een

grote voorstander van een harmonisering van de gegevensinzameling over de koolstofvoetafdruk op Europees niveau. Op die manier wil ze ervoor zorgen dat de methodes en gegevensinzameling in de hele EU uniformer worden.

Beperkingen van methodes en gegevens over de koolstofvoetafdruk van Triodos-fondsen.

Uitstoot onder toepassingsgebied 3

Het is nog niet mogelijk om onrechtstreekse uitstoot en uitstoot via de consumptie van de geproduceerde goederen door de eindconsument te rapporteren. Die gegevens zijn nog altijd onderontwikkeld voor de hele markt en zijn dus veel minder gestandaardiseerd. Ze zijn daarom niet geschikt voor een consistente rapportering. Wanneer ze van een betere kwaliteit zijn, zal de uitstoot onder toepassingsgebied 3 ook in de voetafdruk worden opgenomen.

Kwaliteit van de gegevens: door het toepassingsgebied voor de beoordeling van de BKG-uitstoot van de Triodos-fondsen uit te breiden tot 100%, is de globale kwaliteit van de gegevens achteruitgegaan. De uitbreiding is het gevolg van een samenwerking met andere financiële instellingen binnen het Nederlandse onderdeel van PCAF en het Nederlandse Centraal Bureau voor de Statistiek. Triodos Bank streeft ernaar om de kwaliteit van deze gegevens, de achterliggende methode en bijgevolg de juistheid en relevantie voor de rapportering over de Triodos-fondsen verder te verbeteren. Momenteel onderzoekt Triodos hoe ze de kwaliteit van de gegevens nog kan optimaliseren.

Dubbel tellen: dit gebeurt wanneer de BKG-uitstoot of de uitstootvermindering meer dan een keer wordt geteld in het kader van het nakomen van engagementen tot verlichting van de impact van de klimaatverandering of van financiële engagementen met het oog op de verlichting van de impact van de klimaatverandering. Het PCAF erkent dat een dubbele telling van de BKG-uitstoot niet helemaal kan worden vermeden, maar het zou zoveel mogelijk moeten worden vermeden. Het dubbel tellen van gezamenlijk financierende instellingen en van transacties binnen dezelfde activaklasse door een financiële instelling kan worden vermeden met de juiste toeschrijvingsregels. Triodos onderzoekt hoe dubbel tellen nog meer kan worden vermeden.

Stroom tegenover voorraad: wanneer de BKG-uitstoot van een bedrijf waarin de fondsen beleggen, gemeten wordt, wordt een stroomvariabele gebruikt om te beoordelen hoeveel BKG's werden uitgestoten gedurende een specifieke periode, doorgaans een jaar. Maar wanneer het aandeel van een belegger in die uitstoot wordt bepaald, wordt de portefeuille van de belegger op een specifiek tijdstip (voorraad) bekeken. Dat leidt mogelijk tot de verkeerde informatie over het aandeel van die belegger in de uitstoot over een jaar. Een mogelijke oplossing is de integratie van het aantal dagen in de toeschrijvingsfactor, zoals in dit voorbeeld: een factor van 364/365. Het zou een genuanceerder beeld geven van het aandeel van de belegger, maar vereist meer gegevens en is ingewikkeld.

(j) Due diligence

Triodos Bank beslist via haar Investment Office in/van welke fondsen Triodos Impact Portfolio zal (des)investeren. U vindt het charter van het Investment Office binnenkort hier. Voor dit product past Triodos een kern-satellietbenadering toe op de onderliggende activa, wat impliceert dat Triodos Impact Portfolio hoofdzakelijk uit Triodos-fondsen bestaat. De duurzaamheidsdoelstellingen van Triodos en de manier waarop ze worden behaald, worden bepaald door de statuten van Triodos Bank in haar geheel. Het Investment Office analyseert alle niet-Triodos-fondsen op de overtuiging van de fondsbeheerders, de duurzaamheidsdoelstellingen en -resultaten, de financiële gezondheid, de liquiditeit en de financiële resultaten. Om bijvoorbeeld een echte, duurzame impact te hebben, moet het fondsbeheer, volgens Triodos Bank, door waarden worden gedreven, met een productgamma dat hoofdzakelijk uit duurzame beleggingen bestaat. Het fonds moet over voldoende financiële middelen beschikken om betrouwbaar en consistent onderzoek over zijn specifieke duurzaamheidsniche te financieren. Voor de analyse doet Triodos Bank een beroep op publiek beschikbare informatie die door de fondsen wordt gepubliceerd, op de fondsenbeheerders zelf en op derden. Triodos Bank kan dus niet verzekeren dat de informatie volledig en/of juist is. Het Investment Office beoordeelt elk jaar de geselecteerde fondsen van derden. De precieze verhouding van de Triodos-fondsen en de niet-Triodosfondsen in Triodos Impact Portfolio wordt in de maandelijkse vergaderingen van het Investment Office vastgelegd.

Bij de Triodos-fondsen wordt de duurzaamheid van alle bedrijven waarin wordt belegd, beoordeeld aan het begin van het selectieproces en zolang ze zich in de portefeuille bevinden. De duurzaamheid wordt intern, door Triodos IM, beoordeeld. Om ideeën te genereren en de duurzaamheid (een eerste keer) te beoordelen, gebruikt Triodos IM onderzoek van derden. Elk bedrijf of elke obligatie wordt intern grondig geanalyseerd. Om de beleggingsstrategie door te voeren, doet Triodos IM een beroep op publiek beschikbare informatie die door de bedrijven en landen zelf wordt gepubliceerd en door derden. Triodos IM kan dus niet verzekeren dat de informatie volledig en/of juist is. Triodos IM kan te allen tijde eerdere beleggingen herbekijken op basis van nieuwe informatie. Meer details over de duurzaamheidsbeoordeling van Triodos IM vindt u [hier](#). Het Investment Office moet zich aan zijn charter houden, dat binnenkort beschikbaar is.

(k) Beleidslijnen betreffende dialoog met bedrijven

Triodos Bank overlegt structureel met Triodos IM over meldingen rond duurzaamheid. Triodos IM staat rechtstreeks in contact met de emittenten. Bij niet-Triodos-beleggingsfondsen voeren de beheerders van de niet-Triodos-beleggingsfondsen de dialoog met de bedrijven.

Dialoog

Triodos IM gaat de dialoog aan met bedrijven en instellingen om een positieve verandering te bewerkstelligen. Indien nodig kaart de portefeuillebeheerder de bestuurlijke, ecologische en sociale kwesties aan die relevant zijn voor de specifieke businessmodellen van de bedrijven. Triodos IM voert een open, constructieve dialoog met de bedrijven om hun activiteiten en duurzaamheidsuitdagingen beter te doorgronden.

Triodos IM wil via de dialoog veranderingen bewerkstelligen bij alle bedrijven waarin het belegt, met zowel de risico's als de kansen in gedachten. Het team gaat de dialoog aan met bedrijven ingeval van de volgende soorten meldingen.

- Het vertrekpunt voor een dialoogplan is de paragraaf over dialoog in de beleggingsstudie over het bedrijf. In de beleggingsstudie worden de onderwerpen voor een dialoog geïdentificeerd en samengevat. Die onderwerpen voor een dialoog betreffen de kernactiviteit, de producten, diensten en werking van het bedrijf. Ze kunnen ook voortvloeien uit de minimumeisen, de uitsluitingen en de manier waarop Triodos IM in aandelen- en obligatiemarkten belegt. De voorgestelde onderwerpen voor dialoog worden als relevant voor het bedrijf gezien. Als het bedrijf de kwesties aanpakt, kan het op lange termijn meer waarde creëren. Triodos IM legt concrete doelstellingen en een indicatieve deadline vast. De onderwerpen die Triodos tijdens de bedrijfsanalyse identificeert, kunnen dus zowel naar risico's (preventie) als naar kansen verwijzen.
- Ten tweede kunnen er ontwikkelingen zijn binnen de beleggingsthema's die Triodos IM als een aanleiding tot dialoog ziet om de positieve impact te vergroten en de risico's te verkleinen. De thematische dialoog wordt bepaald door de beleggingsovertuigingen, -thema's en -strategie van Triodos IM die belangrijke duurzaamheidstrends en -onderwerpen omvatten. De basis voor een dergelijke thematische dialoog kan eigen of ingekocht thematisch onderzoek zijn, de studies van derden of ontwikkelingen op het vlak van de regelgeving die een impact hebben op de beleggingen van Triodos IM. De portefeuillebeheerder neemt de projecten in het kader van een thematische dialoog op in de dialoogplannen voor het bedrijf, met duidelijk omschreven doelen voor het bedrijf indien nodig.
- Ten derde kunnen controverses en incidenten (gevallen van controversiële activiteiten) als input voor een dialoogplan dienen. Triodos IM monitort constant de bedrijven in de portefeuille en de bedrijven die voor een belegging in aanmerking komen. De portefeuillebeheerders benutten diverse bronnen, zodat ze snel op de hoogte zijn van nieuws – positief of negatief – over die bedrijven. Dat nieuws, vooral als het negatief en belangrijk is, vormt mogelijk een reden om contact op te nemen met een bedrijf, meer informatie te vragen en/of een bezorgdheid uit te drukken. De beheerders beoordelen snel het belang van incidenten en kunnen ze, naargelang van de mate van bezorgdheid, voorrang geven ten opzichte van andere hangende onderwerpen. Als dusdanig vormen risico's de aanleiding voor de onderwerpen van dialoog.

Alleen als bedrijven of organisaties een inbreuk begaan of afsteveneren op een inbreuk tegen de criteria van Triodos IM, wordt de dialoog strenger en, als ze niet het gewenste resultaat oplevert, leidt ze tot een desinvestering.

Rechtstreekse dialoog

Triodos IM voert een-op-eengesprekken met bedrijven en emittenten van bedrijfsobligaties. Tijdens die gesprekken bespreken ze de vooruitzichten van het bedrijf of de emittent van bedrijfsobligaties, hun beleid en zakelijke praktijken met betrekking tot de

transiethema's en minimumeisen van Triodos. Zo begrijpt Triodos IM in hoeverre de emittent zich engageert voor een positieve impact op lange termijn. Triodos IM treedt op allerlei manieren in contact, met inbegrip van bezoeken ter plaatse, tijdens roadshows voor obligaties, videobellen, brieven en e-mail.

Gezamenlijke dialoog

Duurzaamheidsuitdagingen kunnen niet worden opgelost door alleen te handelen. Om die reden neemt Triodos IM deel aan gezamenlijke initiatieven tot dialoog, samen met andere institutionele beleggers. Die aanpak vergroot enerzijds de zichtbaarheid van de besproken onderwerpen en anderzijds de totale kracht van zijn dialoogactiviteiten.

Proxy voting

Triodos IM beschouwt het verantwoorde gebruik van stemrechten als een bijzonder machtig instrument om beursgenoteerde bedrijven ten goede te veranderen. De vermogensbeheerder stemt in persoon of via een volmacht bij alle beleggingen waarin het stemgerechtigde aandelen bezit. Triodos IM stemt op dezelfde manier voor alle aandelen in een bedrijf, voor alle beheerde fondsen en portefeuilles. Wenst u meer uitleg over de beleidslijnen betreffende dialoog die Triodos IM volgt? Lees dan [hier](#) onderdeel 13 van het Beleid betreffende rentmeesterschap en impactbeleggingen in aandelen en obligaties.

Hoewel verantwoord beheer in de eerste plaats over dialoog en stemmen gaat, wordt de alomvattende selectie van bedrijven waarin wordt belegd, ook als een element ervan beschouwd. Dit beheer begint vanaf het moment dat de bedrijfsanalyse van start gaat en zich tot een relatie ontwikkelt, inclusief dialoog en stemmen, en zet zich door gedurende de periode waarin Triodos IM het bedrijf in zijn fondsen en portefeuilles aanhoudt. Via samenwerkingen met andere beleggers vergroot Triodos IM het bereik en de doeltreffendheid van zijn verantwoord beheer. Zo draagt het nog meer bij aan positieve verandering en de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling.